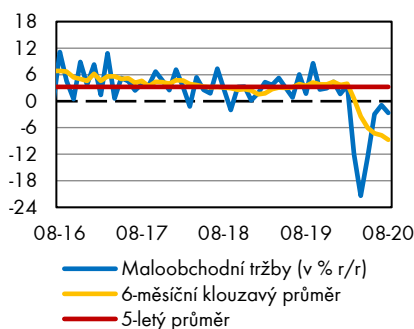


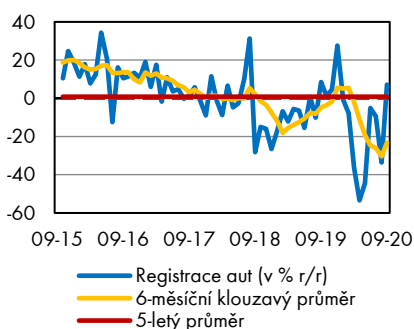
8. října 2020

Maloobchodní tržby



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Registrace nových osobních aut



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Maloobchod pokračuje v oživení, došlo ale ke zpomalení

Tuzemský maloobchod (bez započtení prodeje automobilů) vykázal v srpnu v meziročním vyjádření stagnaci. Po zohlednění kalendářních vlivů to pak odpovídá meziročnímu reálnému zvýšení o 1,6 %, což je jen mírně pod růstem z minulého měsíce (1,8 % r/r). Se zahrnutím automobilů došlo k meziročnímu snížení tržeb o 2,6 %. Náš optimistický předpoklad zlepšení trendu oživení se tak nenaplnil. **I přesto ale trend zlepšení pokračuje. Oproti červenci maloobchodní tržby reálně vzrostly o 0,3 %.**

Maloobchodní tržby

v % r/r	Aktuální	Předchozí	RB	Trh
Včetně aut	-2,6	-1,1	0,2	-2,3
Bez aut	0,0	3,0	4,1	1,8

Zdroj: Raiffeisenbank, Bloomberg, ČSÚ

Na výsledku se negativně podepsaly prodeje potravin a pohonných hmot. **Prodej aut se v srpnu meziročně snížil o 8,9 %.** Vzhledem k srpnovému vyššímu poklesu registrací automobilů se ovšem nejedná o špatný výsledek. V červenci prodej aut činil v meziročním vyjádření 10,5 %.

V srpnu znovu platilo, že se nejvíce dařilo internetové formě prodeje. Tržby internetových obchodníků a zásilkových služeb zaznamenaly meziroční nárůst o 14 %. Meziroční přírůstek zaznamenaly také tržby ve specializovaných prodejnách s počítačovým a komunikačním zařízením (o 4,6 %), s farmaceutickým, zdravotnickým a kosmetickým zbožím (o 1,6 %) a s výrobky pro domácnost (o 1,5 %).

Poslední konjunkturální šetření z dílny statistického úřadu ukázalo, že se spotřebitelská důvěra v září zlepšila. Šetření přitom probíhalo již během nástupu druhé vlny šíření Covid-19. Nicméně epidemiologická situace se od té doby zhoršila a obavy ze zavedení restriktivních opatření zesílily. To okrádá vesměs pozitivní výsledek průzkumu mezi spotřebiteli o část jeho vypovídací hodnoty pro další vývoj. **Jak nakonec strach z druhé vlny pandemie zahýbe se spotřebitelskou náladou, je otázkou.** Vzhledem k rychlé se měnící situaci přijdou vhod spíše vysokofrekvenční data. Například dostupné údaje od Googlu monitorující mobilitu osob již teď zachycují změnu v chování spotřebitelů. Zatímco se v letních měsících zvýšila návštěvnost míst jako například obchodních center, kaváren nebo restaurací relativně k nejčastější únorové hodnotě, tedy těsně před Covidem, o 5,5 % (průměr za srpen), došlo v posledních zářijových dnech již k výraznému poklesu. Nejaktuálnější záznam z 30. září vykazuje snížení návštěvnosti zhruba o 15 %. Data jsou samozřejmě zkreslena sezonními faktory, v únoru přeci jen trávíme čas jinak, než v létě, i přesto ale data nastiňují chování spotřebitelů. Nadále tak platí, že maloobchod čekají v příštích měsících nemalé překážky, které však nebudou kladený výhradně přímo koronavirovým vývojem a případnými restriktivními opatřeními. Po vypršení podpůrných programů Antivirus, které očekáváme v průběhu letošního podzimu, dojde k navýšení míry nezaměstnanosti do úrovně 4,5 %. Předpokládáme tak, že maloobchodní tržby do konce roku ztráty již nedoženou a za celý rok klesnou v průměru o 4,1 %.

Autor: David Vagenknecht, analytik
E-mail: david.vagenknecht@rb.cz
Tel.: +420 603 808 089
Editor: Vít Hradil, analytik